



学校编码: 10384

学号: X2005155010

分类号_____密级_____

UDC_____

廈門大學

硕士学位论文

解决福建中小企业融资难问题探讨

A Study on the Solution of Financing Difficulty

of Fujian SMEs

李彦发

指导教师姓名: 李常青 教授

专业名称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2010 年 8 月

论文答辩日期: 年 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

2010 年 8 月

解决福建中小企业融资难问题探讨

李彦发

指导教师: 李常青
教授

厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

中文摘要

中小企业融资难是一个普遍性的问题，在我国表现得尤为严重。中小企业对我国经济发展的重要性不言而喻，因此研究中小企业融资难的问题具有非常现实的意义。

本文首先从理论上分析中小企业从银行间接融资难的主要成因。运用企业融资理论，如企业金融成长周期理论、信贷配给理论以及信息不对称下的博弈理论，对银行融资中的信息不对称性进行了比较深入的探讨和分析。其次，本文通过借鉴国外两家金融机构在中小企业融资问题的经验，提出了解决福建中小企业融资难问题的具体改善方案。最后，本文分析了福建某家商业银行在中小企业融资方面转型中的经验教训，特别是通过一个具体的案例说明银行如何处理信息不对称的问题，从而满足中小企业的信贷需求并实现银企双赢的结果。

本文主要的研究成果有以下四点：第一，通过对企业融资理论的总结和回顾，本文归纳出信息不对称性是中小企业难以从银行获得贷款的一个很重要的因素。在信息不对称情况下，无论该项目的潜在收益有多高，银行的理性选择就是拒绝贷款。第二，在对比了美国中小企业融资来源和福建中小企业融资来源后，本文结合企业金融成长周期理论，提出了企业发展的不同阶段所资金来源应有不同，并且信息不对称问题的解决有助于银行融资在更早阶段介入的看法。三、本文分析和借鉴了国外两家金融机构在处理中小企业融资问题上的成功经验，特别是在消除信息不对称性方面所做的努力，提出解决福建中小企业融资难可操作的参考方案。四、侧重从银行的角度提出了改善福建中小企业融资难的具体方案，方案具有现实性和可行性，强调了银行信贷机制的改变、信贷员的严格准入、信贷产品的创新、完善中国人民银行的征信管理系统以及实现信息共享等多角度和多维度的分析。

中小企业融资难的问题应该是非常多方面的，有历史和现实的原因，有银行和企业的原因，有体制和文化的原因等等。从银行的角度以及信息不对称方面去研究，毕竟只是解决中小企业融资难的一种办法，后续的研究有待于进一步深化。

关键词：信息不对称；中小企业；银行融资

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Small and medium size enterprises (SMEs) have difficulty in obtaining external financing, especially banking financing. This is a worldwide problem and it becomes typical in China. Given the fact that SMEs have made significant contribution to the economic growth in China, it becomes an important issue to analyze this SME financing problem and to provide some practical solution.

This paper thesis first analyzes the main theoretical reasons why SMEs have difficulties in obtaining banking financing. With the aid of corporate finance theory, such as theory of financial growth cycle, theory of credit rationing, and game theory of asymmetric information, the paper thesis provides in-depth discussion and analysis on how the asymmetric information affects the banking financing of SMEs. Second, this paper thesis summarizes the successful experience of two foreign banks in their SMEs financing practice and brings up a detailed proposal in solving the SMEs financing problem in Fujian province. Finally, this paper thesis shows the operability of the proposal using the experience of one commercial bank in Fujian province in its transformation of its SMEs financing business. In addition, this paper thesis uses a detailed example to illustrate how to eliminate the asymmetric information problem in practice, meet the credit needs of SMEs, and to achieve a win-win situation.

This paper thesis makes four contributions. First, by summarizing the existing theory, this paper thesis shows that the asymmetric information problem is one of the main factors why SMEs have difficulty in obtaining loans from banks. When information is asymmetric, the rational choice for the bank is to refuse to loan application, no matter how high the potential returns the projects may generate. Second, combined with corporate financial growth cycle theory, this paper thesis argues that enterprises in different development stages should consider different funding sources and should have borrowed loans from banks at a much earlier stage if the asymmetric information is eliminated. Third, this paper proposes procedures in dealing with the asymmetry information problem after analyzing the experience of two foreign banks in their SMEs financing practice. Fourth, with one successful example of one commercial bank in dealing with the asymmetric information problem, this paper provides a program that is realistic and feasible.

However, even though this paper thesis makes a small step forward in analyzing the SMEs financing problem, many important issues are left untouched and thus further research is desirable.

Key words: Asymmetric Information; SMEs; Banking Financing

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

引 言	1
第一章 中小企业融资理论	5
第一节 中小企业的定义	5
第二节 中小企业融资理论综述	8
第二章 国外金融机构扶植中小企业的成功经验	14
第一节 孟加拉格莱珉银行	15
第二节 泰国泰华农民银行	18
第三节 格莱珉银行和泰华银行处理信息不对称的经验总结	22
第三章 扶植福建中小企业融资的改善方案	24
第一节 福建中小企业发展概况	24
第二节 福建省中小企业融资的主要问题	25
第三节 扶持福建中小企业融资的改善方案	29
第四章 M 银行在福建中小企业融资的实践	38
第一节 M 银行前期发展总体概况	38
第二节 M 银行中小企业金融服务的转型	40
第三节 M 银行中小企业金融服务应用到具体企业及效果评价	43
第五章 研究结论	51
参考文献	53
致谢辞	55

厦门大学博硕士论文摘要库

引 言

一、研究背景

中小企业融资难具有普遍性，不仅在我国，在世界其他国家和地区的中小企业的融资也存在着不同程度融资难的状况。就我国而言，现阶段中小企业的融资难显得非常突出。首先从融资渠道来说，我国的资本市场还不够发达，资本市场一直到 2009 年三季度末才开始创业板的发行和上市，而对于已经在中小板和创业板上市的企业来说，这只是我国众多中小企业中的极少数幸运儿而已，大多数中小企业仍然无法参与到资本市场的直接融资。其次我国中小企业的间接融资依然首选银行等金融机构的融资，然而现实的情况是其在银行的融资比例却只是占银行非常小的一个融资比例。2009 年 6 月中央电视台“破解中小企业融资难”国际论坛上，工信部部长李毅中提及 2008 年全国新增小企业贷款 225 亿元，比上年增长 1.4%，而全国的贷款却新增 14.9%。2009 年一季度，全国信贷规模增长 4.8 万亿元，其中给中小企业贷款增加的额度占不到 5%。¹上述数据可以看出我国各家银行依然偏重对大型企业的扶植和金融支持，普遍存在垒大户的倾向。银行信奉的二八理论，即 80% 的利润依靠 20% 的客户创造，因此在很长的一段时间里银行纷纷加大了对其所谓黄金客户的投入，在业务办理便利、信贷资源倾斜、客户维护和客户服务等各个方面下足功夫争抢这些优质客户，甚至不惜打起价格战，这些优质客户基本上属于大型企业范畴。一方面是大企业获得了银行过多的授信额度，超出了其实际需求，导致信贷资源浪费；另一方面是众多的中小企业融资无门，嗷嗷待哺，形成一个极大的反差。因此研究我国中小企业融资难的问题具有普遍的现实意义。

2008 年席卷全球的经济和金融危机，让我国众多的中小企业遭到很大的冲击，特别是外向型、出口加工型的中小企业受到了更加严重的打击，突出表现在订单减少、人民币汇率升值、原料价格暴涨以及人工成本的增加等等因素导致中小企业的经营出现了很大的困难，甚至出现了大批的中小企业倒闭的现象。2008 年上半年，全国就有 6.5 万家中小企业倒闭。在“中国鞋都”温州，截止

¹ 郭振玺 杨家才，《中小企业融资之道》，经济管理出版社，2009 年，第 9 页

到 2008 年 11 月，温州鞋企已经从 2003 年的 5000 多家锐减到 2000 多家；截止到当年 10 月，广东有 15661 家中小企业倒闭。²在金融危机风暴的影响下，银行信贷的投入更加趋于审慎和保守。每一次的银根紧缩，商业银行无一例外地首先削减中小企业的信贷额度，提高信贷准入门槛，而大型企业的授信额度不仅能够维持，甚至在某些情况下还能增加，这些都更加凸显了我国广大中小企业的生存困境。中小企业融资难的问题逐渐上升为中央和国家关注的紧迫难题。

我国从 2002 年 6 月 29 日九届的全国人大常委会第 28 次会议通过了《中小企业促进法》，随后四部委联合下发了《中小企业标准暂行规定》，国家发改委、财政部、证监会以及银监会等相关部门陆陆续续出台了支持中小企业融资、推动中小企业信用服务体系建设、中小板上市以及改进中小企业信贷服务等等措施。2005 年 7 月，银监会在广泛吸收和借鉴国内外成功经验的基础上，就商业银行如何开展和改进中小企业融资出台了原则性的意见，即《银行开展小企业贷款业务指导意见》。银监会文件的精神就是要求商业银行改革信贷管理体制，建立中小企业融资的长效机制，即所谓的“六项机制”，包括：利率的风险定价机制、高效的贷款审批机制、独立的核算机制、科学的激励约束机制、专业化的人员培训机制以及违约的信息通报机制。2009 年 6 月中央电视台财经频道专门就破解中小企业融资难的问题开展了论坛直播，邀请了国有大型商业银行、股份制银行以及某些城市商业银行的代表就中小企业银行融资难的问题进行了探讨。应该看到，我国商业银行已经意识到改进中小企业融资不仅是一项“政治任务”，而且还是商业银行自身改革僵化的信贷体制，培育未来潜在竞争力的需要。我国众多商业银行在银监会的指导下，遵照六项机制的要求提出了改进中小企业融资的机制和办法。在人员和费用投入、机构建设、产品设计、融资效率和便利等等加大了力度，取得了一定的成效。但是无可否认的是，我国商业银行在中小企业的融资改进还是属于初级阶段，甚至还有一些商业银行有“作秀”的嫌疑，挂羊头卖狗肉，赚取吆喝，并没有真正彻底转型做中小企业的融资银行、主办银行。

笔者从事银行信贷工作多年，对中小企业融资难也是深有感触，很多中小企业主甚至在多个银行来回奔波，希望银行能够困难时期扶持一把，却总是吃

² 周德文 于一著，《中小企业怎么办》，中信出版社，2010 年 第 4 页

闭门羹。2009年下半年银监会的领导召集各家银行的高层讨论中小企业融资问题，有一位银行高层发言提及关键的问题是企业的信息不对称，导致银行无法把握贷款的风险，因此银行对待中小企业融资的态度就是偏谨慎。笔者想结合自己多年工作的经验，对福建本地的中小企业融资困难做一些研究分析，并力图理论结合实际，提出解决或者说缓解福建中小企业银行融资难的可行办法。

二、研究内容和方法

本文主要是从银行的角度来分析中小企业融资难的问题，侧重针对银企之间信息不对称的现状进行研究和分析，并且比较和借鉴国外银行机构对中小企业融资的先进经验和做法，然后针对福建中小企业的发展状况，提出缓解福建中小企业融资难的建议，着重从金融机构的角度分析改善中小企业融资的措施和办法，并且通过一个典型实例来说明福建某家商业银行是如何改善中小企业融资服务的。总的说来，本文研究的方法以理论结合实际，用比较的分析方法以及实证的分析方法对中小企业融资难的现象进行了分析和解剖，并提出了相应的解决办法。

三、论文框架

本论文分五章。引言部分提出研究的背景、研究的内容以及研究方法；第一章介绍中小企业融资相关理论的综述，对比较有参考意义的企业金融成长周期理论、信贷配给以及博弈理论进行了重点说明，提出银行对中小企业融资其中的一个主要问题就是银企的信息不对称，初步分析了中小企业在其生命周期过程中不同阶段应该采取不同的融资方式；第二章是比较和借鉴国外银行业如何扶持中小企业的融资的成功做法和经验，在解决信息不对称问题上采取的手段和办法；第三章在分析了福建中小企业发展特点和融资的现状后提出改善中小企业融资的方案，重点是分析金融机构如何在解决银企信息不对称、信贷产品创新、征信管理改进等等问题提出改善方案；第四章通过一个典型实例来说明福建某商业银行是如何践行银监会六项机制，改进了中小企业的融资的做法。第五章也就是最后一章为全文总结部分，就论文的主要观点进行了总结说明。

四、论文的新意

本文选择我国中小企业融资难的问题进行研究，针对我国中小企业采用直接融资的比重小，间接融资方面又特别倚重银行融资的现状，侧重从银行的角度来解析中小企业融资难的一个主要症结，即信息不对称问题。因此本文分析的视角集中在银行角度，分析的主要问题是信息不对称问题。我所看到的不少论文对中小企业融资问题泛泛而谈，从各种角度分析融资难的问题，让人感到胡子眉毛一把抓，反而没有突出和深入问题的所在。

本文通过比较和总结国外两家银行对中小企业融资的措施和做法，对改进福建中小企业的银行信贷融资提出比较具体的看法和建议。这两家银行中，一家银行主要针对个体户的小额信贷做出了榜样，得到了世界很多地方的推广和模仿；另一家银行主要针对中小企业（以注册企业法人的方式）的融资做出了表率。福建省中小企业众多，融资难的现象也很突出，很有必要借鉴“他行”的做法和方式。

第一章 中小企业融资理论

本章在研究了世界各国对于中小企业的认定标准以后，回顾了西方经典的企业融资理论即 MM 理论，以及由此发端的中小企业融资理论，如中小企业金融成长周期理论，信贷配给理论和信息不对称下的博弈理论等，并认为信息不对称是影响银行对中小企业融资的一个关键因素之一。

第一节 中小企业的定义

一、中小企业的定义

中小企业是相对于大企业而言的。在各个时期以及各个国家对于中小企业的认定有不同的标准，集中在企业性质和企业规模上（包括但不限于总资产、销售收入、企业雇佣的员工人数等）有不同的划定标准。比如加拿大最为宽松，只要员工人数少于 500 人即为中小企业，而新西兰最严格，员工数量少于 19 人以下才能算是中小企业。还有以企业性质区分，比如香港制造业和非制造业的人数有不同的标准。制造业 100 名员工以下，算中小企业，而非制造业则 50 名以下员工的企业即纳入中小企业的范畴。

世界各国对中小企业的认定标准如表 1-1

按照我国 2003 年颁布的《中华人民共和国中小企业促进法》，中小企业标准根据企业职工人数、销售额、资产总额等指标，结合行业特点制定。我国对中小企业的划分还是比较细的，综合考虑了企业性质、规模和人数等多方面。按照这种划定，2009 年我国中小企业的数量在 4000 万家左右（个体工商户 3130 万户，中小企业 1023 万户），占全国企业数量的 99%。我国中小企业解决了全国 80% 就业人口、近 70% 的出口、60% 国内生产总值（GDP）和 50% 的国家税收³。从上述这些的数据看出，中小企业在我国经济发展的重要地位。

³中国中小企业协会会长李子彬 2009 中央电视台“破解中小企业融资难”专题讲话

表 1-1 世界部分国家对于中小企业的认定标准

国家地区	行业	雇佣人数	条件	销售	资本总额
中国台湾	制造业	200	or		8 千万新台币
	非制造	50	or	1 亿新台币	
澳大利亚		200			
加拿大		500			
香港	制造业	100	非制造业 50		
日本	其他	300	or		3 亿日元
	批发	100	or		1 亿日元
	服务	100	or		0.5 亿日元
	零售	50	or		0.5 亿日元
马来西亚	制造业	150	or		2500 万马币
	服务业	50	or		500 万马币
墨西哥	制造业	250			
	零售业	100			
	服务业	100			
新西兰		19			
菲律宾		200	or		1 亿菲币
新加坡	服务业	200			
	制造业				固定资产 1500 万
泰国	制造服务	200	or		2 亿泰铢
	批发	50	or		1 亿泰铢
	零售	30	or		0.6 亿泰铢
美国	制造	500			
	批发	100			
	零售			《650 万 美元	
	服务			同上	

参考来源：台湾 2008 年中小企业白皮书。

二、中小企业和民营企业

按照上文中小企业的定义，划定中小企业的标准主要是规模方面；而民营

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库